

Grupa Kapitałowa



Eurotel s.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 31 grudnia 2011 r.

i za 12 m-cy zakończone 31.12.2011 r.

Spis treści

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTEL S.A.....	4
1. Informacje o jednostce dominującej:	5
2. Czasu trwania Spółki	5
3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:	5
4. Skład przedsiębiorstwa.....	5
5. Skład Grupy kapitałowej EUROTEL S.A.	6
6. Informacje o Jednostce zależnej i stowarzyszonej.....	6
7. Opinia biegłego rewidenta	7
8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej.....	8
10. Zasady konsolidacji	8
11. Zasady rachunkowości	9
12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	25
13. Segmenty działalności.....	26
14. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	27
15. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	27
16. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie .	28
17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	28
18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na którym sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	28
19. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem finansowym	28
20. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO	29
20.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych	29
20.2. Podstawowe pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania z sytuacji finansowej, Skonsolidowanego Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Skonsolidowanego Sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają się następująco:.....	30

21. Zmiany zasad rachunkowości	30
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	33
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	33
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	59
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	68
1. Informacja o instrumentach finansowych	68
2. Dane o pozycjach pozabilansowych w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.....	68
3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.....	69
4. Informacja o przychodach , kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.....	69
5. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe	69
6. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Eurotel S.A. oraz informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń	69
7. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	70
8. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	70
9. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów	70
10. Korekty inflacyjne.....	70
11. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi	70
12. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.....	74
13. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność	74

14. Kontynuacja działalności	75
15. Skutki jakie spowodowałyby zastosowanie do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności oraz wpływ na wynik finansowy	75
16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	75
17. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	77
18. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.	77
19. Stanowisko Zarządu Grupy Kapitałowej Eurotel S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.	77
20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	77
21. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	78
22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	78
23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	78
24. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta	78
25. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.....	79
26. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę skonsolidowane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	79

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTEL S.A.

za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011r.

1. Informacje o jednostce dominującej:

Jednostka dominująca: „Eurotel” Spółka Akcyjna

Siedziba podmiotu: 80-126 Gdańsk, ul. Myśliwska 21

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000258070

Regon: 191167690

NIP: 586-158-45-25

Podstawowy przedmiot działalności :

Usługi pośrednictwa, sprzedaż produktów Polskiej Telefonii Cyfrowej Spółka z o.o.

Sprzedaż hurtowa pozostała

PKD 4666Z

2. Czasu trwania Spółki

- nieoznaczony;

Eurotel S.A. powstała wskutek przekształcenia Eurotel Spółka z o.o. z dniem 01 czerwca 2006r.

3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Skład Zarządu na dzień 31.12.2011 roku był następujący:

Prezes Zarządu – Krzysztof Stepokura

Wiceprezes Zarządu - Tomasz Basiński

W raportowanym okresie nie nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2011 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Płachta

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Foltarz

Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Parnowski

Członek Rady Nadzorczej – Paweł Kostrzewski

Członek Rady Nadzorczej – Jacek Struk

W raportowanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

4. Skład przedsiębiorstwa

W skład przedsiębiorstwa Jednostki dominującej nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne.

5. Skład Grupy kapitałowej EUROTEL S.A.

Na dzień 31.12.2011 roku emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z uwagi na fakt, iż w dniu 30 września 2009 roku podpisano Umowę Warunkową zakupu 70,01% udziałów w Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Faktyczne objęcie Spółki zależnej kontrola nastąpiło w dniu 08 października 2009r. Zakupiona spółka jest partnerem operatora sieci PLAY. Na dzień 31 grudnia 2011 roku. Spółka „Viamind” Sp. z o.o. jest jedyną jednostką zależną od Emitenta.

W dniu 30 listopada 2011 roku emitent dokonał zakupu 33% udziałów w spółce Media System Spółka z o.o. Sprawozdanie finansowe Media System Spółka z o.o. zostało wyłączone z konsolidacji z uwagi na niską istotność. Wartość zakupu udziałów wynosi 41.252,64 zł

6. Informacje o Jednostce zależnej i stowarzyszonej

6.1 Informacje o jednostce zależnej

Nazwa Jednostki zależnej: „Viamind” Sp. z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: 02-699 Warszawa, ul. Taborowa 20

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000285357

Regon: 141064315

NIP: 951-22-25-244

Podstawowy przedmiot działalności :

Usługi pośrednictwa, sprzedaż produktów i usług sieci PLAY

PKD 6110 Z

Czas trwania spółki: nieokreślony

Kapitał zakładowy spółki wynosi 204.100,00 zł

Udział „EUROTEL” S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników:

„EUROTEL” S.A. jest właścicielem 1.429 udziałów spółki „VIAMIND” Sp. z o.o., co daje 70,01% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 70,01% udziału w kapitale zakładowym.

Data objęcia spółki kontrolą: 8 października 2009 roku.

6.2 Informacje o jednostce stowarzyszonej

Media System Spółka z o.o.

Forma prawna: Spółka z o.o.

Siedziba: 85-009 Bydgoszcz, ul. Dworcowa 81

Wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000030956

Regon: 092957309

NIP: 554-24-43-417

Podstawowy przedmiot działalności :

działalność agencji reklamowych

PKD 7311 Z

Czas trwania spółki: nieokreślony

Kapitał zakładowy spółki wynosi 160.000,00 zł

Udział „EUROTEL” S.A. w kapitale jednostki stowarzyszonej i głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

„EUROTEL” S.A. jest właścicielem 528 udziałów spółki Media System Sp. z o.o., co daje 33% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 33% udziału w kapitale zakładowym.

Data objęcia spółki kontrolą: 30 listopada 2011 roku.

7. Opinia biegłego rewidenta

Opinia biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmującym okres od 01.01 do 31.12.2011 r. wraz z raportem uzupełniającym została przekazana wraz ze skonsolidowanym raportem rocznym Spółki.

8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zawiera dane finansowe Emitenta oraz jednostki zależnej.

Porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian prezentacyjnych:

- dokonano zmiany prezentacji kosztów (zmniejszenie) z tyt. rozwiązania rezerwy na wynagrodzenia oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów działalności operacyjnej (zmniejszenie);

- dokonano zmiany prezentacji kosztów (zmniejszenie) z tyt. rozwiązania odpisu aktualizującego zapas magazynowy z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztu własnego sprzedaży (zmniejszenie);

- dokonano przekwalifikowania kosztów operacyjnych dotyczących pionu sprzedaży wykazanych pierwotnie w kosztach zarządu;
- dokonano zmiany prezentacji zobowiązań z tyt. nefakturowanych na dzień bilansowy kosztów z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do zobowiązań krótkoterminowych;

Wyżej wymienione zmiany prezentacyjne nie miały wpływu na zysk netto Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010. Natomiast wpływ wyżej wymienionych zmian prezentacyjnych na poszczególne pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania z sytuacji finansowej, Skonsolidowanego Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Skonsolidowanego Sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiono w pkt. 11 „Dodatkowych not objaśniających” na stronie nr 70.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa EUROTEL S.A. zmieniała wartości szacunkowe w zakresie odpisów amortyzacyjnych wartości niematerialnych – prawa majątkowe do obsługi sieci terminali.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest metodą pełną.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień bilansowy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzona przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski, wszystkie dane przedstawia się w tysiącach złotych, chyba, że zaznaczono inaczej.

Grupa nie dokonywała żadnych korekt, które odzwierciedlałyby wpływ inflacji na poszczególne pozycje Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz Sprawozdania z całkowitych dochodów

9. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza, na dzień podpisania sprawozdania finansowego, istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

10. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „EUROTEL” S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanej przez jednostkę dominującą spółki zależnej „VIAMIND” Sp. z o.o. sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio (poprzez swoje jednostki zależne) więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce.

Sprawozdanie jednostki zależnej sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane do transakcji zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

10.1 Zasady konsolidacji jednostek zależnych

Jednostka zależna konsolidowana jest metodą pełną od dnia nabycia będącego dniem objęcia kontroli nad tą jednostką do dnia utraty tej kontroli.

Wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej podlega wyłączeniu odpowiednio z kapitałem własnym jednostki zależnej, a nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartością godziwą udziału w przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy.

Ponadto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano wyłączeń konsolidacyjnych:

- salda rozliczeń między jednostkami grupy kapitałowej;
- niezrealizowane zyski i straty zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji;
- przychody i koszty powstałe w wyniku operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;

Udziały w kapitale własnym jednostki zależnej należące do osób innych jak objęte konsolidacją wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów oddzielnie od kapitału jednostki dominującej w ramach kapitału własnego jako „udziały niekontrolujące”.

10.2 Zasady konsolidacji jednostek stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według ceny nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Jednostką stowarzyszoną dla Jednostki Dominującej jest Media System Spółka z o.o., która za rok obrotowy 2011 uzyskała przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 283 tys zł i poniosła stratę netto w kwocie 393 tys zł. Suma bilansowa zamyka się kwotą 478 tys zł

Zakup udziałów Media System Spółka z o.o. nastąpił w dniu 30 listopada 2011 r.

Z uwagi na niską istotność, emitent nie objął Media System Spółka z o.o. konsolidacją w sprawozdaniu finansowym za rok 2011.

11. Zasady rachunkowości

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punkcie 11.3.

11.1. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie bieżącego lub kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej:

- szacowana utrata wartości firmy

Grupa Kapitałowa „EUROTEL” S.A. corocznie przeprowadza test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości w odniesieniu do wartości firmy i dokonuje na każdy dzień bilansowy analizy czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że aktywa utraciły swoją wartość.

Przeprowadzone w latach ubiegłych o testy na utratę wartości firmy nie zidentyfikowały przesłanek wskazujących na utratę wartości firmy.

Przeprowadzone w bieżącym roku testy na utratę wartości niematerialnych wykazały konieczność dokonania odpisu aktualizującego dotyczącego praw majątkowych związanych z siecią terminali.

- szacowana utrata wartości aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregokolwiek ze składników aktywów.

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji i są testowane corocznie pod kątem możliwej utraty wartości, aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

- szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

- szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega corocznej weryfikacji.

Przy początkowym określaniu, jak i przy późniejszej weryfikacji, szacowanego okresu użytkowania składników aktywów trwałych, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- oczekiwane zużycie fizyczne,
- technologiczną utratę przydatności,
- okres użytkowania podobnych aktywów,
- okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składników aktywów.

Wcześniejsze szacunki i założenia są niepewne i mogą ulec zmianie, również na skutek czynników, na które Grupa nie ma wpływu. Jeżeli szacowany okres użytkowania ulega skróceniu, Grupa amortyzuje pozostałą wartość składnika aktywów trwałych przez zweryfikowany okres jego użytkowania. Analogicznie, gdy przewidywane zmiany technologiczne lub inne zachodzą wolniej niż oczekiwano, okres użytkowania grupy aktywów może zostać wydłużony w oparciu o okres użytkowania nowych składników należących do tej grupy aktywów trwałych. Może to spowodować obniżenie kosztu amortyzacji w okresach przyszłych. Szacunki Zarządu dotyczące okresu użytkowania składników aktywów trwałych mają również wpływ na wynik na i ich sprzedaży bądź likwidacji.

- składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy, pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

- ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości Nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług.

11.2. Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Poniżej przedstawiono opublikowane nowe standardy, zmiany oraz interpretacje do istniejących standardów właściwe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie.

Wymagania opublikowanych standardów i interpretacji obowiązujące od 2011 r.:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia” – przeniesienia aktywów finansowych. Zmiana polega na ujawnieniu informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Zmiany do MSSF 1 „Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy”. Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Grupy.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę lub nie odnoszą się do aktualnej działalności Grupy

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później:

Zmiany do MSSF 7 "Instrumenty finansowe: ujawnienia" – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2009)” - nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są dwa warunki aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu.

MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2010)” - zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena” na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe i MSSF Instrumenty finansowe: ujawnienia” - zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 (2010). Zmiany do MSSF

7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji, kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma wybór czy przekształcać dane porównawcze czy przedstawić dodatkowe ujawnienia, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie musi ani przekształcać danych porównawczych ani przedstawiać dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) jednostkowe sprawozdanie finansowe” - MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 11 „Wspólne porozumienia” - MSSF 11 Wspólne porozumienia wypiera i zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano modele ujmowania wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością oraz wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielenie jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Grupy.

MSSF 12 „Ujawnienia inwestycji w inne jednostki” - MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” - MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę

metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” - Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów oraz zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 12 „Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów ” - zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że wartość bilansowa tych aktywów będzie zrealizowana wyłącznie poprzez sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz wyeliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 27 (2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 28 (2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” - dokonano ograniczonych zmian; jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie

zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie oraz zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich. Grupa nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej” - interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu. W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy. Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie wymienione kryteria zostaną spełnione: jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie albo według kosztów wytworzenia, albo w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią. Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniego” pomiaru produkcji.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Grupy.

11.3. Najistotniejsze zasady wyceny stosowane przez Grupę

Wartości niematerialne

W pozycji tej ujęte są nabyte przez jednostkę, zaliczone do aktywów trwałych prawa nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki oraz wartość firmy.

1) wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu nabycia nad udziałem Jednostki dominującej w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nabytej jednostki na dzień nabycia.

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki koszu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz poddawana jest corocznym testom pod kątem utraty wartości i ilekroć występują czynniki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości jednostki, dla której wartość firmy jest przypisana, dokonuje się jej odpisów.

Wartość firmy jest wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Ewentualna utrata wartości jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczeniu zysku lub straty na sprzedaży.

2) Inne wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu finansowym wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych ustala się metodę amortyzacji oraz stawkę amortyzacji rocznej odzwierciedlającą przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Koncesje, patenty, licencje i podobne – od 2 do 5 lat,

Autorskie i pokrewne prawa majątkowe – 2 lata.

Wartości niematerialne o nieokreślonych okresach użytkowania, nie podlegają amortyzacji, są natomiast poddawane testom na utratę wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczas naliczone odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty z bilansu.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w skonsolidowanym rachunku z całkowitych dochodów.

Środki trwałe w budowie wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego w budowie dokonuje się odpisu aktualizującego doprowadzającego jego wartość do wartości odzyskiwalnej.

Amortyzacja obecnie użytkowanych składników aktywów trwałych jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów dla nowoprzyjętych środków trwałych wynoszący:

Budynki i budowle – od 10 do 40 lat,

Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat,

Maszyny i urządzenia – od 2 do 5 lat,

Środki transportu – od 3 do 10 lat,

Narzędzia, przyrządy i wyposażenie – 5 lat

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania tytułu własności składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy(finansującego), stanowi leasing operacyjny.

Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Grupy przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika aktywów lub okres trwania leasingu.

Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

W sytuacji, gdy specyfika kontraktu wskazuje, że opłaty leasingowe będą naliczane progresywnie w okresie trwania umowy, dokonuje się linearyzacji rocznych rat płatności.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych obejmują udziały w spółkach objętych konsolidacją. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaliczane są do aktywów trwałych. Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ujmuje się w rachunku zysków i strat jako odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostkach zależnych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość udziału w jednostce zależnej objętej konsolidacją podlega eliminacji.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym według metody praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a następnie jej wartość bilansowa jest zwiększana lub zmniejszana w celu ujęcia udziału inwestora w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej, zanotowanych przez nią po dacie przejęcia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, wykazuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną obniżają wartość bilansową inwestycji w tej jednostce. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału inwestora w danej jednostce gospodarczej, wynikające ze zmian w kapitale własnym jednostki stowarzyszonej

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Grupa klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeżeli jego wartość bilansowa zostanie zrealizowana poprzez sprzedaż, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Dany składnik aktywów trwałych jest kwalifikowany przez Grupę jako przeznaczony do sprzedaży wówczas, gdy:

- jest dostępny do sprzedaży w obecnym stanie z uwzględnieniem warunków, jakie są normalne i zwyczajowe dla sprzedaży tego typu aktywów, oraz
- sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wycenia się w wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument o takich samych warunkach umownych, jak wbudowany instrument pochodny, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument w całości nie został zaklasyfikowany do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

59% umów najmu lokali (146 tys zł za miesiąc) zawieranych jest przez Grupę w walucie obcej (EURO). Ze względu na fakt, iż waluta ta jest walutą zwyczajowo stosowaną dla tego typu transakcji wobec wszystkich kontrahentów, nie występuje konieczność wyceny wbudowanych instrumentów finansowych odrębnie od umów zasadniczych na dzień 31.12.2011

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Zakupione towary handlowe ujmowane są w księgach pomocniczych w ewidencji ilościowo-wartościowej.

Zakup towarów handlowych wyceniany jest według cen zakupu.

Wycena rozchodu telefonów jest w cenach rzeczywistych, w przypadku pozostałych towarów wykorzystywana jest metoda FIFO, czyli „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

Zapasy towarów wykazywane są według ceny zakupu, nie wyższych od wartości godziwych. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

Zapasy, które utraciły przydatność lub ich przydatność została ograniczona są objęte odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące zapasy obciążają wartość sprzedanych towarów.

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe oraz inne krótkoterminowe należności i roszczenia wykazywane są w wartości netto (czyli wartości brutto pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).

Na należności zagrożone w znacznym stopniu nieściągalnością tworzy się odpisy aktualizujące ich wartość. Utworzone odpisy aktualizujące odnosi się na wynik finansowy. Odpisy aktualizujące wartość należności są tworzone w następujący sposób:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – 100% należności,
- na należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – 100% należności
- na należności kwestionowane przez dłużników, skierowane na drogę sądową – 100% należności,
- na należności przeterminowane powyżej 180 dni oraz na należności, których zapłata według osądu Zarządu jest mało prawdopodobna – 100% należności.

Należności w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

Na moment bilansowy należności wykazuje się w kwocie do zapłaty z zachowaniem ostrożności w wycenie. Jest to kwota należności wraz z należnymi odsetkami umownymi lub ustawowymi, jakiej zapłaty przez kontrahenta oczekuje jednostka, według stanu na dzień bilansowy,

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeżeli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Spółki Grupy wydają środki pieniężne bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie oraz środki na rachunkach bankowych, w tym utrzymywane w ramach lokat bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności, łatwo wymienialne na określone kwoty oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości, w tym należne odsetki od lokat bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane w wartościach nominalnych.

Grupa nie posiada środków pieniężnych w walutach obcych.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu

Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości zgodnej ze Statutem spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmuje kapitał utworzony z podziału zysków wypracowanych w latach poprzednich oraz środki uzyskane z emisji akcji pomniejszone o koszty emisji.

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy w latach ubiegłych utworzony został z przeznaczeniem na realizację programu skupu akcji własnych.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty odsetek.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- pozostałe rezerwy na zobowiązania

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku tworzy się z tytułu dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową i bilansową aktywów i pasywów z uwzględnieniem stawki podatkowej wiążącej w latach wykorzystania rezerwy.

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowym między rachunkową i podatkową wartością aktywów i pasywów.

Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy na świadczenia pracownicze (tj. odprawy emerytalne i podobne) wycenia się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi. Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości odprawy emerytalnej, dla której pracownik nabyła prawo według stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenia każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zalicza się przychody, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Kredyty

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe – inne finansowe – w pozycji tej wykazuje się przypadające do zapłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w latach następujących po roku lub latach dalszych niż rok następujący po zakończeniu okresu sprawozdawczego..

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują stan zadłużenia jednostki z wszelkich tytułów cywilnoprawnych i publicznoprawnych na dzień bilansowy płatnych w złotych – wymagający zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w spłacie zobowiązań, naliczone przez kontrahentów. Odsetki księgowane są w ciężar kosztów finansowych.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Ustawa z dnia 4 marca 1997 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 osób. Jednostka dominująca tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów na podstawie odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu są kompensowane ze zobowiązaniami wobec Funduszu. Aktywa Funduszu nie spełniają definicji aktywów i nie są wykazywane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszych o wszystkie zobowiązania.

Wycena w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzystają Spółki Grupy – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień wystąpienia zdarzenia – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się wg kursu średniego opublikowanego przez NBP na ten dzień.

Podatek odroczony

1/Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Grupa tworzy aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

2/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Grupa tworzy rezerwę z tytułu podatku dochodowego odroczonego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości przewidzianej w przyszłości do zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik rezerwy zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Przychody, koszty, wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wykazywane są w wartościach netto (bez podatku od towarów i usług) wynikających z transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem opustów i rabatów.

Największy udział w tej pozycji stanowią przychody z tytułu prowizji otrzymanych za sprzedaż usług.

Koszty i straty

Przez koszty i straty rozumie się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez akcjonariuszy.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują:

- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, w którym największy udział stanowią koszty z tytułu prowizji;
- Wartość sprzedanych towarów, materiałów i innych składników wycenionych po koszcie wytworzenia;

Koszty sprzedaży obejmują koszty obsługi punktów sprzedaży i transport towaru.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółek w Grupie, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby Spółek Grupy.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością jednostki i stanowią głównie: wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, utworzone i rozwiązane rezerwy na przewidywane straty, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych., otrzymane i zapłacone kary umowne i odszkodowania, itp.

Przychody i koszty finansowe obejmują głównie przypadające na okres sprawozdawczy otrzymane odsetki, różnice kursowe oraz zyski ze sprzedaży inwestycji, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi lub odwrotnie oraz zapłacone odsetki dla banków i kontrahentów.

Podatek dochodowy:

– podatek dochodowy od osób prawnych będący zobowiązaniem wobec budżetu oraz – rezerwy lub aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, spowodowane przejściowymi różnicami między wykazywaną wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Zasady ustalania wyniku finansowego:

Na wynik finansowy składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, obejmującego część bieżącą oraz odroczoną

Grupa sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym.

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

12. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej w dniu 7 czerwca 2011 roku, podjęło uchwały o wypłacie dywidendy za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 5 247 557 zł (słownie: pięć milionów dwieście czterdzieści siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt siedem złotych), co daje kwotę 1,40 zł(słownie: jeden złoty czterdzieści groszy) na każdą akcję Spółki w liczbie 3 748 255 sztuk i określenia daty ustalenia praw do dywidendy na 21 czerwca 2011 roku oraz dnia 5 lipca 2011 roku, jako daty wypłaty dywidendy.

Resztę zysku w kwocie 779.332,93 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści dwa 93/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Decyzja odnośnie wypłaty dywidendy za 2011 r. zostanie podjęta na WZA na podstawie wniosku Zarządu i po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej. Biorąc pod uwagę dotychczasową praktykę Spółki w tym zakresie i coroczne wypłaty dywidendy od debiutu Spółki na GPW, brak większych wydatków inwestycyjnych w najbliższym czasie oraz wypracowany zysk, Zarząd prawdopodobnie złoży do Rady Nadzorczej stosowny wniosek dotyczący podziału skonsolidowanego zysku netto. Wysokość kwoty jaka może być przeznaczona na wypłatę dywidendy może być tak jak dotychczas, ustalana w proporcji do zysku netto. Biorąc pod uwagę wyższy zysk za 2011 rok, wystąpić może wzrost dywidendy.

Zarząd zgodnie z ubiegłoroczną deklaracją, również obecnie doloży starań, aby poziom wypłaty dywidendy w stosunku do wypracowanego zysku netto był wyższy niż 75%.

13. Segmenty działalności

Sprawozdawczość segmentów operacyjnych na poziomie Grupy jest spójna z raportowaniem wewnętrznym na potrzeby Zarządu. Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów branżowych w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów oraz oceny skutków wyników działalności.

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Eurotel S.A. jest układ według segmentów branżowych. Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym Spółka działa w jednym rejonie geograficznym, którym jest Polska.

Działalność Grupy mieści się w czterech segmentach branżowym, tj. Usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów Polskiej Telefonii Cyfrowej Spółka z o.o., sprzedaż doładowań telefonicznych wszystkich sieci komórkowych, usługi pośrednictwa w sprzedaży Telewizji n oraz usługi pośrednictwa w sprzedaży produktów sieci PLAY.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów bezpośrednich oraz niektórych aktywów i pasywów segmentów branżowych na 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

stan na 31.12.2011

	Sprzedaż produktów PTC S.A. - sieć T-Mobile	Doładowania elektroniczne	Sieć telewizyjn	Sprzedaż produktów P4 - sieć Play	nieprzydzielone	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	46 905	138	1 403	16 334	3 623	68 403
Koszty wytworzenia sprzed. produktów	23 211		1 032	7 487	1 613	33 343
Przychody ze sprzedaży towarów	26 613	9 456	215	7 296	1 493	45 073
Koszt własny sprzedaży towarów	25 940	9 158	191	6 943	1 511	43 743
Zysk brutto ze sprzedaży	24 367	436	395	9 200	1 992	36 390
Rzeczowe aktywa trwałe	1 001			1 799	504	3 304
Wartość firmy	18 480				0	18 480
Inne wartości niematerialne		470		12	49	531
Zapasy	2 971	0		2 343	738	6 052
Należności krótkoterminowe	16 763	669	574	5 523	1 175	24 704
Zobowiązania krótkoterminowe	14 548	491	448	8 490	2 962	26 939

stan na 31.12.2010

	Sprzedaż produktów PTC S.A. - sieć T-Mobile	Doładowania elektroniczne	Sieć telewizyjna	Sprzedaż produktów P4 - sieć Play	nieprzydzielone	Razem
Przychody ze sprzedaży usług	48 681	185	1 272	11 726	3 175	65 039
Koszty wytworzenia sprzed. produktów	25 581	93	1 000	5 659	2 338	34 671
Przychody ze sprzedaży towarów	28 238	12 408	281	5 568	2 400	48 895
Koszt własny sprzedaży towarów	27 923	11 877	257	5 278	2 433	47 768
Zysk brutto ze sprzedaży	23 415	623	296	6 357	804	31 495
Rzeczowe aktywa trwałe	1 088			1 117	789	2 994
Wartość firmy	18 480				0	18 480
Inne wartości niematerialne		1 215		12	77	1 304
Zapasy	1 591		10	1 752	502	3 855
Należności krótkoterminowe	13 034	844	598	7 353	731	22 560
Zobowiązania krótkoterminowe	6 089	613	516	7 710	3 473	18 401

Aktywa segmentu obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy i należności krótkoterminowe

Zobowiązania segmentu obejmują zobowiązania krótkoterminowe.

14. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W 2011 roku miało miejsce dalsze obniżanie przez operatorów marż dotyczących doładowań elektronicznych, co skutkowało obniżaniem się rentowności posiadanej sieci terminali oraz kurczeniem się ilości punktów, gdzie były zainstalowane. Efektem tego była konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość tego składnika majątku i obciążenia wyniku rocznego o 502 tys. zł. niezależnie od jego amortyzowania. Warto zwrócić jednak uwagę, że wynik operacyjny tego działu jest nadal dodatni.

W 2011 roku dokonano w ramach spółki zależnej Viamind procesu optymalizacji sieci, który pozwolił na zwiększenie o ponad 60% wyniku tej spółki za 2011 rok przy podobnej wielkości sieci sprzedaży. Osiągnięto to poprzez otwarcia nowych salonów w lepszych handlowo lokalizacjach oraz zamykaniu mniej atrakcyjnych salonów. Dzięki temu wpływ wyniku tej spółki na wynik całej Grupy wzrósł do poziomu 25%.

Zakup pod koniec 2011 roku znaczącej ilości udziałów w spółce MediaSystem Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, zajmującej się teleprzedażą i telemarketingiem, pozwoli na penetrację rynku przez inne kanały sprzedaży niż tradycyjne formy za pomocą sieci salonów i jest kontynuacją takiej strategii, której rozpoczęcie związane było już wcześniej z uruchomieniem sklepu internetowego pod marką **mobile2.pl**

15. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2011 roku miała miejsce zmiana nazwy operatora sieci Era na T-Mobile. Sama zmiana nazwy nie wiązała się z bezpośrednimi wydatkami na ten cel przez Eurotel. Spowodowała ona jednak po pewnym czasie większą aktywność operatora na rynku, co przekłada się zawsze pośrednio na wyniki osiągane przez Spółkę. Ustabilizowanie struktury właścicielskiej w ramach PTC SA – operatora sieci T-Mobile, pozwala

również na większe koncentrowanie się na sprzedaży i korzystanie z potencjału jaki daje przynależność do grupy należącej do światowego potentata telekomunikacyjnego.

Od lipca 2011 roku został zmieniony system rozliczeń za telefony promocyjne kupowane od operatora T-Mobile. Od tego dnia, telefony kupowane są w pełnych cenach rynkowych, a po sprzedaży klientowi są korygowane do rzeczywistej ceny. Zmiana tych zasad nie wymagała ponoszenia przez Spółkę znacząco większych inwestycji w kapitał obrotowy, gdyż finansowanie tego obrotu odbywa się w oparciu o kredyt kupiecki przyznany przez operatora T-Mobile i podwyższony w związku z tą zmianą. Wpływ na wynik pełnej odpłatności za telefony zaznaczył się jednak w pozycji stanów magazynowych, należności i zobowiązań, jednak jest to urealnienie wartości, które poprzednio były inaczej ewidencjonowane niż rzeczywisty ich wzrost ilościowy.

16. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy w prezentowanym okresie

W prezentowanym okresie nie wystąpiły szczególne różnice związane z sezonowością bądź cyklicznością, oprócz tradycyjnych okresów wzmożonego handlu w IV kwartale.

Odstępstwem od wyników historycznych był bardzo dobry rezultat osiągnięty w I kwartale, co związane było z atrakcyjną ofertą operatora dla klientów oraz wprowadzeniem nowych zasad rozliczeń, dzięki czemu możliwe było uzyskanie dodatkowych składników wynagrodzenia w postaci premii w ramach operatora T-Mobile (wtedy jeszcze Era).

17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W raportowanym okresie nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

18. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na którym sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Pozytywny wpływ na wynik 2012 roku będzie miało na pewno zakupienie w dniu 22 lutego 2012 roku przez spółkę zależną Viamind Sp. z o.o. działającą w ramach operatora PLAY, sieci 24 punktów sprzedaży. Dzięki tej transakcji sieć Viamind liczy 110 sklepów. Zakupiona sieć stanowi ponad 25% wielkości dotychczasowej sieci sprzedaży i w podobnym stopniu może wpłynąć na wynik roczny tej spółki. Wpływ na wynik będzie ta akwizycja miała od 1 marca 2012 roku, od kiedy to jest konsolidowana.

19. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem finansowym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresach porównywalnych notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco.

Kurs Euro	2011	2010
Kurs na ostatni dzień w okresie	4,4168	3,9603
Kurs średni w okresie	4,1401	4,0044

20. Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO

20.1. Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Podstawowe pozycje Skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, oraz Skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną obowiązującą zasadą przeliczenia.

- Skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie. Kursy przyjęte do przeliczenia przedstawiają poniższe tabele:

2011

I/2011	II/2011	III/2011	IV/2011	V/2011	VI/2011	VII/2011	VIII/2011	IX/2011	X/2011	XI/2011	XII/2011	Razem
3,9345	3,9763	4,0119	3,9376	3,9569	3,9866	4,0125	4,1445	4,4112	4,3433	4,5494	4,4168	49,6815
ilość okresów												12
kurs średni w okresie												4,1401

2010

I/2010	II/2010	III/2010	IV/2010	V/2010	VI/2010	VII/2010	VIII/2010	IX/2010	X/2010	XI/2010	XII/2010	Razem
4,0616	3,9768	3,8622	3,902	4,077	4,1458	4,008	4,0038	3,987	3,9944	4,0734	3,9603	48,0523
ilość okresów												12
kurs średni w okresie												4,0044

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany

20.2. Podstawowe pozycje Skonsolidowanego Sprawozdania z sytuacji finansowej, Skonsolidowanego Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Skonsolidowanego Sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają się następująco:

	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 476	113 934	27 409	28 452
II. Zysk brutto	9 628	8 634	2 326	2 156
III. Zysk netto, przypadający	7 649	6 969	1 848	1 740
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	7 201	6 687	1 739	1 670
Udziałowcom mniejszościowym	448	282	108	70
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 098	1 533	3 405	383
V. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 171	1 188	- 283	297
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 5 975	- 4 364	- 1 443	- 1 090
VII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 952	- 1 643	1 679	- 410
VIII. Aktywa, razem	65 834	54 788	14 905	13 834
IX. Zobowiązania	27 922	19 277	6 322	4 868
X. Kapitał własny, w tym przypadający	37 912	35 511	8 584	8 967
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	37 132	35 179	8 407	8 883
XI. Kapitał akcyjny	750	750	170	189
XII. Ważona liczba akcji (w szt.)	3 748 255	3 811 020	3 748 255	3 811 020
XIII. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	1,92	1,75	0,46	0,44
XIV. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	9,91	9,23	2,24	2,33

21. Zmiany zasad rachunkowości

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe w sposób kompletny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W roku obrotowym 2011 nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 r. wraz z danymi porównywalnymi za
okres 12 miesięcy zakończony 12.12.2010 r.

AKTYWA	Nota	stan na:	
		2010.12.31	2010.12.31
Aktywa trwałe		25 763	26 151
Wartość firmy jednostek zależnych	1	3 034	3 034
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	2	19 011	19 784
* wartość firmy		18 480	18 480
Rzeczowe aktywa trwałe	3	3 304	2 994
Należności długoterminowe	4	68	57
Inwestycje długoterminowe	5	41	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	305	282
Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Aktywa obrotowe		40 071	28 637
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
Zapasy	7	6 052	3 855
Należności krótkoterminowe	8	24 704	22 560
Należności handlowe		23 740	21 690
Należności z tyt. podatków		122	97
Pozostałe należności		842	773
Aktywa finansowe	9	229	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	8 980	2 028
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	106	111
AKTYWA, razem		65 834	54 788

			stan na:	
	PASYWA	Nota	2011.12.31	2010.12.31
A.	Kapitał własny ogółem		37 912	35 511
I.	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	30	37 132	35 179
II.	Kapitał akcyjny	12	750	750
IV.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) Jednostki Dominującej	13		
V.	Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	14	28 411	27 632
VI.	Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej			
VII.	Zyski zatrzymane przypadające jednostce Dominującej	15	770	110
VIII.	Zysk (strata) netto Jednostki Dominującej		7 201	6 687
IX.	Udziały niekontrolujące	16	780	332
X.	Zysk (strata) netto przypadający udziałowcom niekontrolującym		448	282
XI.	Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym		332	50
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania		27 922	19 277
I.	Rezerwy na zobowiązania	17	901	724
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	18	239	325
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		19	22
3.	Pozostałe rezerwy		643	377
II.	Zobowiązania długoterminowe	19	82	134
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	20	26 939	18 401
1.	zobowiązania handlowe		24 935	15 887
2.	zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń		1 295	1 287
3.	zobowiązania z tyt. kredytów		0	458
4.	pozostałe zobowiązania		709	769
IV.	Inne rozliczenia międzyokresowe	21		18
1.	- długoterminowe			
2.	- krótkoterminowe			18
	PASYWA, razem		65 834	54 788

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Nota	Obroty za okres	
		01.01.2011 - 31.12.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	22	113 476	113 934
Przychody netto ze sprzedaży produktów		68 403	65 039
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		45 073	48 895
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		77 086	82 439
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	23	33 343	34 671
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		43 743	47 768
ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)		36 390	31 495
Koszty sprzedaży	23	19 400	17 240
Koszty ogólnego zarządu	23	6 400	5 946
Pozostałe przychody	24	736	1 425
Pozostałe koszty	25	1 888	1 106
ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)		9 438	8 628
Przychody finansowe	26	294	121
Koszty finansowe	27	104	115
ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)		9 628	8 634
Podatek dochodowy	28	1 979	1 665
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)		7 649	6 969
Inne całkowite dochody		0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
Całkowite dochody ogółem		7 649	6 969
Zysk (strata) netto przypadający:		7 649	6 969
Akcjonariuszom Spółki dominującej	29	7 201	6 687
Udziałowcom mniejszościowym		448	282
Całkowity dochód ogółem przypadający:		7 649	6 969
Akcjonariuszom Spółki dominującej		7 201	6 687
Udziałowcom mniejszościowym		448	282

Zysk netto przypad. Akcjonariuszom Spółki Dominującej	29	7 201	6 687
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 748 255	3 811 020
Zysk na 1 akcję zwykłą		1,92	1,75

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**„EUROTEL” S.A.**

**za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku wraz z danymi porównywalnymi
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.**

TREŚĆ	Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Akcje własne Jednostki Dominującej	Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	Pozostałe kapitały rezerwowe Jednostki Dominującej	Zyski zatrzymane przypadające Jednostce Dominującej	Zysk netto bież. okresu przypadający Jednostce Dominującej	Razem kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 (8+9)
Stan na 01.01.2011	750	0	27 632	0	6 797	0	35 179	332	35 511
Zysk/strata netto za okres						7 201	7 201	448	7 649
Inne całkowite dochody za okres							0		0
Podział zysku, w tym:	0		779	0	-6 027	0	-5 248		-5 248
- dywidenda dla akcjonariuszy					-5 248		-5 248		-5 248
- przekazanie na kapitał zapasowy			779		-779		0		0
Stan na 31.12.2011	750	0	28 411	0	770	7 201	37 132	780	37 912

TREŚĆ	Kapitał podstawowy Jednostki Dominującej	Akcje własne Jednostki Dominującej	Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	Pozostałe kapitały rezerwowe Jednostki Dominującej	Zyski zatrzymane przypadające Jednostce Dominującej	Zysk netto bież. okresu przypadający Jednostce Dominującej	Razem kapitał własny Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 (8+9)
Stan na 01.01.2010	781	-1 502	20 185	7 500	6 025		32 989	50	33 039
Zysk/strata netto za okres				0		6 687	6 687	282	6 969
Inne całkowite dochody za okres							0		0
Podział zysku, w tym:			1 417		-5 915	0	-4 498		-4 498
- dywidenda dla akcjonariuszy					-4 498		-4 498		-4 498
- przekazanie na kapitał zapasowy			1 417		-1 417		0		0
Umorzenie akcji własnych	-31	1 502		-1 470			1		1
Przekazanie z kapitału rezerwowego			6 030	-6 030			0		0
Stan na 31.12.2010	750	0	27 632	0	110	6 687	35 179	332	35 511

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ „EUROTEL” S.A.

za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2011 roku wraz z danymi porównywalnymi
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 r.

	Wyszczególnienie	Obroty za okres	
		01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	7 201	6 687
II.	Korekty razem	6 897	-5 154
III.	Zyski udziałowców mniejszościowych	448	282
1.	Amortyzacja	825	476
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	60	47
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	200	-592
5.	Zmiana stanu rezerw	177	236
6.	Zmiana stanu zapasów	-2 197	-691
7.	Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych	-2 149	-5 419
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 121	157
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-36	-32
	Podatek dochodowy bieżący	2 090	1 537
10.	Podatek dochodowy zapłacony	-2 230	-1 175
10.	Inne korekty	588	20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	14 098	1 533
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	133	1 904
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20	1 904
2.	Zbycie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	113	
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	113	
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	7	
	- inne wpływy z aktywów finansowych	106	
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	1 304	716
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 005	716
2.	Przejęcie jednostki zależnej		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	299	0
	a) w jednostkach powiązanych	269	
	b) w pozostałych jednostkach		

	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	30	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 171	1 188
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0	458
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		458
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	5 975	4 822
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 248	4 498
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	458	
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	201	250
8.	Odsetki	61	54
9.	Inne wydatki finansowe	7	20
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 975	-4 364
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	6 952	-1 643
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 952	-1 643
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	2 028	3 671
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	8 980	2 028
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Nota Nr 1.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych - VIAMIND Sp. z o.o.

- W dniu 8 października 2009 spółka nabyła 70,01% udziałów w kapitale Spółki VIAMIND Sp. z o.o. Do wyliczenia wartości firmy przyjęto wartość godziwą aktywów netto. Wartość Firmy wykazana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 3.034 tys. zł

Wartość firmy jednostki podporządkowanej ujęta w sprawozdaniu finansowym:

Cena nabycia jednostki zależnej, w tym:

- gotówka	3 011 tys. zł
- koszty nabycia	30 tys. zł

Udział w aktywach netto na dzień nabycia 7 tys. zł

Wartość firmy jednostki podporządkowanej 3 034 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Jednostka dominująca przeprowadziła test na utratę wartości firmy jednostki podporządkowanej. Test nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Nota Nr 2.

Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2011	31.12.2010
b) koszty prac rozwojowych		
c) nabyta wartość firmy	18 480	18 480
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	972	1 215
e) nabyte oprogramowanie komputerowe	61	89
f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów		
g) inne wartości niematerialne i prawne		
h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
Wartości niematerialne, razem	19 513	19 784
odpis aktualizujący wartości niematerialne	-502	
Wartości niematerialne netto razem	19 011	19 784

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych) I - XII 2011 r.

	koszty prac rozwojowych	nabyta wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	nabyte oprogramowanie komputerowe	nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0	18 480	1 215	345	0	0	20 040
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	12	0	0	12
- zakup				12			12
-							
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
-							
-							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	18 480	1 215	357	0	0	20 052
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	0	256	0	0	256
f) Zwiększenia			243	40			283
- naliczenie amortyzacji			243	40			283
-							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	243	296	0	0	539
h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	0	18 480	1 215	89	0	0	19 784
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	18 480	972	61	0	0	19 513
j) odpis aktualizujący wartości nie materialne							
			-502				-502
i) wartość zaktualizowana netto na koniec okresu	0	18 480	470	61	0	0	19 011

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

I - XII 2010 r.

	c) nabyta wartość firmy	d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	e) nabyte oprogramowanie komputerowe	f) nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	g) pozostałe wartości niematerialne	h) zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	18 480	1 215	312	0	0	0	20 007
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	33	0	0	0	33
- zakup			33				33
-							
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
-							
-							
-							
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	18480	1 215	345	0	0	0	20 040
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	231	0	0	0	231
f) Zwiększenia			25				25
- naliczenie amortyzacji			25				25
-							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	256	0	0	0	256
h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	18480	1215	81	0	0	0	19 776
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	18480	1215	89	0	0	0	19 784

Nota Nr 2.1**Wartość Firmy**

- W dniu 27 grudnia 2006 Spółka Dominująca „EUROTEL” S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa KIM Group Kuczek i Gawel sp. j., obejmującą sieć 50 punktów sprzedaży, umożliwiających prowadzenie działalności gospodarczej polegającej na świadczeniu usług na rzecz Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. Wartość firmy na dzień 31.12.2006 roku powstała na skutek tej transakcji wyniosła **7.112 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- Na mocy umowy z dnia 4.07.2008 roku zawartej z firmą PPI - ETC Poland Sp. z o.o. Spółka Dominująca „EUROTEL” S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą sieć dystrybucyjną towarów i usług Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. (46 salonów sprzedaży). Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PPI - ETC Poland Sp. z o.o. wyniosła **7.500 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka Dominująca przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- W dniu 5.01.2009 roku Spółka Dominująca „EUROTEL” S.A. zakupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa od firmy MIX Electronics S.A. obejmującą sieć dystrybucyjną towarów usług PTC Sp. z o.o. (37 punkty sprzedaży). Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wyniosła **1.645 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka Dominująca przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

- Na mocy umowy przeniesienia praw i obowiązków zawartej w dniu 9.06.2009 roku, Spółka „EUROTEL” S.A. nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa LOBO GSM Ryszard Włodarczyk – obejmującą sieć 23 salonów sprzedaży towarów i usług Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. Wartości Firmy powstała w wyniku przejęcia wyniosła **2.223 tys. zł.**

Na dzień przejęcia wartość firmy została ujęta jako składnik aktywów, który przyniesie spółce korzyści ekonomiczne w kolejnych okresach. Jednostka przejmująca wyceniła koszt połączenia w kwocie równej sumie – wartości godziwej wydanych aktywów, powiększonej o wszelkie koszty, które można było bezpośrednio przypisać połączeniu.

Spółka Dominująca przeprowadziła na dzień 31.12.2011 roku test na utratę wartości firmy, który nie wykazał konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości firmy

Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia sieci sprzedaży wymienionych Jednostek została przyporządkowana do jednego ośrodka generującego przepływy pieniężne, będącego wydzieloną organizacyjnie zorganizowaną częścią spółki, na którą składają się salony sprzedaży oraz sieć agentów handlowych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne

Odyskiwana wartość ośrodków generujących przepływy pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na planach finansowych obejmujących okres 3 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 11,85%, a przepływy wykraczające poza trzyletni okres są szacowane bez uwzględnienia ewentualnego wzrostu.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- stopę wzrostu zastosowaną do szacowania przepływów pieniężnych poza okres planu finansowego.

Przepływy pieniężne – bazują na wartościach osiągniętych w okresach poprzedzających okres planów finansowych oraz na bardzo ostrożnych szacunkach dotyczących przyszłości,

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla „Eurotel” S.A. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej wolnej od ryzyka uwzględniono średnią rentowność z przetargów na 5-letnich obligacjach skarbowych z 2011 roku.

Szacowana stopa wzrostu – nie zakładano.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowej kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odyskiwaną skorygowaną o wartość księgową aktywów netto.

Wartość bilansowa wartości firmy w tys. zł na dzień:

Nazwa	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wartość Firmy KIM Group Kuczek i Gawęł sp. j.	7.112	7.112
Wartość Firmy PPI - ETC Poland Sp. z o.o.	7.500	7.500
Wartość Firmy MIX Electronics S.A.	1.645	1.645
Wartość Firmy LOBO GSM	2.223	2.223
Razem	18.480	18.480

Nota 2.2.**Nabyte prawa majątkowe**

W dniu 1.04.2007 roku Spółka Dominująca „EUROTEL” zawarła umowę z GSM System sp. z o.o. , na mocy której nabyła prawa do prowadzenia sieci sprzedaży elektronicznych jednostek doładowań telefonów wszystkich sieci komórkowych. Wartość tych praw wynosi 470 tys. zł.

Pierwotnie Spółka Dominująca nie była w stanie określić okresu użytkowania tych praw, prawa te nie podlegały amortyzacji, natomiast co najmniej raz w roku Spółka przeprowadzała testy na utratę wartości tych praw.

Na skutek weryfikacji założeń Zarząd Spółki Dominującej uznał, iż nastąpiła zmiana szacunku okresu użytkowania z nieokreślonego na określony, w związku z tym podjęto decyzję o rozpoczęciu amortyzacji prawa począwszy od dnia 01.01.2011 roku.

Prawo zostało również poddane testom na utratę wartości. Przeprowadzony test wykazał konieczność utworzenia odpisu aktualizującego.

Nota Nr 3.**Rzeczowe aktywa trwałe**

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011	31.12.2010
a) środki trwałe netto	3 304	2 994
- grunty własne		
- budynki i budowle	1854	1 679
- urządzenia techniczne i maszyny	245	222
- środki transportu	757	734
- pozostałe środki trwałe	527	359
b) Środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na Środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	3 383	2 994
odpis aktualizujący środki trwałe	-79	
Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem	3 304	2 994

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	1 248	1 065
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	568	493
- leasing	568	493
c) inwestycje w obcych obiektach	1 567	1 436
odpis aktualizujący środki trwałe	-79	
Środki trwałe bilansowe razem	3 304	2 994

ŚRODKI TRWAŁE UŻYTKOWANE NA PODSTAWIE UMOWY NAJMU (ewidencja pozabilansowa)	31.12.2011	31.12.2010
a) wynajem mebli do salonów sprzedaży	6 300	6 615
Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy najmu	6 300	6 615

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
I- XII 2011 r.							
	grunty własne	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	2 173	455	1 208	657		4 496
b) zwiększenia (z tytułu)	0	556	110	199	288		1 227
- zakup		503	93	40	284	74	994
- przyjęcie w leasing				159			159
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie		53	17		4		74
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	326	64	38	174	74	676
- zmiana prezentacji zgodnie z MSR/MSSF							0
-							0
- sprzedaż				38			38
- przekazanie do użytkowania						74	74
- likwidacja środka trwałego		326	64		174		564
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	2 403	501	1 369	771	0	5 047
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3	494	233	474	298		1 502
f) Zwiększenia:	0	186	85	151	120		922
- naliczenie umorzenia		186	85	151	120		542
Zmniejszenia sprzedaż/likwidacja		131	62	13	174		380
-							
-							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3	549	256	612	244		1 664
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0	1 679	222	734	359	0	2 994
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	1 854	245	757	527	0	3 383
j) odpis aktualizujący aktywa trwałe		-79					-79
k) wartość zaktualizowana netto	0	1 775	245	757	527	0	3 304

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH I- XII 2010 r.							
	grunty własne	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3	1 802	320	989	532	6	3 652
b) zwiększenia (z tytułu)	0	429	135	429	125	129	1247
- zakup		299	130		125	129	683
- przyjęcie w leasing				429			429
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie		130	5				135
-							
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	58	0	210	0	135	403
- zmiana prezentacji zgodnie z MSR/MSSF							0
- pozostałe							0
- sprzedaż				210			210
- przekazanie do użytkowania						135	135
- likwidacja środka trwałego		58					58
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3	2 173	455	1 208	657	0	4 496
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3	346	162	426	213		1 150
f) Zwiększenia:	0	161	71	134	85		451
- naliczenie umorzenia		161	71	134	85		451
Zmniejszenia sprzedaż/likwidacja		13		86			99
-							
-							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3	494	233	474	298		1 502
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0	1 456	158	563	319	6	2 502
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	1 679	222	734	359	0	2 994

Grupa Kapitałowa użytkowała na podstawie umów leasingu finansowego:

Spółka dominująca „EUROTEL” S.A. w roku 2011 nie korzystała z usług leasingowych.

Spółka zależna „VIAMIND” Sp. z o.o. w roku 2011 użytkowała:

(dane w zł)

LP	PRZEDMIOT LEASINGU	WARTOŚĆ OFERTOWA	umorzenie na 31.12.2011	WART.NETTO NA 31.12.2011
1	Sam. Osobowy Fiat Grande-Punto 1,3 Multijet umowa VIAMIND/WA/76469/2009 z dnia 03.02.2009 zawarta na okres 35 miesięcy	35 994,08	10 498,25	25 495,83

2	Sam.Ciężarowy Fiat Fiorino kombi 1,3 Base umowa VIAMIND/WA/103943/2009 a dnia 16.12.2009 zawarta na okres 24 miesięcy	37 754,10	7 550,88	30 203,22
3	Sam.Osobowy Fiat Grande-Punto 1,4 Active umowa VIAMIND/WA/105295/2010 z dnia 19.01.2010 zawarta na okres 24 miesięcy	33 433,71	6 408,03	27 025,68
4	Sam.Osobowy Fiat Grande-Punto 1,4 Active umowa VIAMIND/WA/105296/2010 z dnia 23.02.2010 zawarta na okres 24 miesięcy	33 433,71	6 129,42	27 304,29
5	Sam.Osobowy Ford Focus RS 2,5T umowa VIAMIND/WA/104231/2009 z dnia 12.2009 zawarta na okres 24 miesięcy od marca 2010	124 300,00	21 752,43	102 547,57
6	Sam.Osobowy Fiat Grande-Punto 1,4 Dynamic umowa VIAMIND/WA/109390/2010 z dnia 18.05.2010 zawarta na okres 24 miesięcy	35 663,21	5 646,80	30 016,41
7	Sam.Osobowy Ford Focus RS 2,5T umowa VIAMIND/WA/104995/2009 z dnia 23.02.2010 zawarta na okres 24 miesięcy od czerwca 2010	122 299,99	18 344,88	103 955,11
8	Sam.Osobowy Opel Astra III umowa VIAMIND/WA/113260/2010 z dnia 30.08.2010 za warta na okres 24 miesięcy	40 666,23	5 083,35	35 582,88
9	Sam.Osobowy Opel Astra III umowa VIAMIND/WA/116922/2010 z dnia 15.11.2010 za warta na okres 24 miesięcy	41 022,95	4 444,18	36 578,77
10	Sam.Osobowy Opel Astra III umowa VIAMIND/WA/121827/2011 z dnia 21.03.2011 zawarta na okres 24 miesięcy	49 539,51	3 715,47	45 824,04
11	Sam.osobowy Ford Focus 1,6 TDI umowa VIAMIND/WA/131738/2011 z dnia 24.10.2011 zawarta na okres 24 miesięcy	53 614,54	1 787,16	51 827,38
12	Sam.osobowy Ford Focus 1,6 TDI umowa VIAMIND/WA/131739/2011 z dnia 24.10.2011 zawarta na okres 24 miesięcy	53 614,54	1 787,16	51 827,38
		661 336,57	93 148,01	568 188,56

2	Sam.Osobowy Citroen C2 1,4 VIR umowa leasingu 50418/2007 z dnia 03.09.2007 zawarta na okres 36 m-cy	11 219,51	sprzedaż 21.03.2011 r.	
---	---	-----------	------------------------	--

Nota Nr 4**Należności długoterminowe**

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek - kaucje	68	57
Należności długoterminowe brutto, razem	68	57
c) odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych		
Należności długoterminowe netto, razem	68	57

Nota Nr 5**Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone**

Poza jednostką zależną objętą skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, Grupa Kapitałowa Eurotel SA posiada pakiet mniejszościowy udziałów (33%) w jednostce stowarzyszonej Media System Spółka z o.o.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	31.12.2011	31.12.2010
Inwestycje w spółki zależne	0	0
a) udziały i akcje, w tym:		
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	41	
a) udziały i akcje	41	
Udziały w Media System Spółka z o.o.	41	
b) odpisy aktualizujące wartość inwestycje		
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone, netto	41	0

Nota Nr 6

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	282	175
- zwiększenie	303	282
- zmniejszenie	280	175
- stan na koniec okresu	305	282

Nota Nr 7

Zapasy

ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	14	
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	6 157	4 151
e) zaliczki na poczet dostaw		79
Zapasy brutto, razem	6 171	4 230
Odpisy aktualizujące wartość towarów	119	375
Zapasy netto, razem	6 052	3 855

Na zapasy składają się dobra zakupione i przeznaczone do odsprzedaży (towary) oraz materiały przeznaczone do zużycia, objęte ewidencją magazynową.

Nota nr 8

Należności krótkoterminowe

8.1

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	24	17
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	24	17
- do 12 m-cy	24	17
- inne		
b) należności od pozostałych jednostek	24 680	22 543
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	23 716	21 673
- do 12 m-cy	12 583	9 296
- z tytułu dostaw i usług fakturowane w następnych okresach	11 133	12 377
c) należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	122	97
d) inne należności	842	773
e) należności dochodzone na drodze sądowej,		
Należności krótkoterminowe netto	24 704	22 560
odpisy aktualizujące wartość należności	1 409	1 612
Należności krótkoterminowe brutto	26 113	24 172

8.2

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) nadwyżka z tyt. podatku od nieruchomości (korekta deklaracji po sprzedaży nieruchomości)	3	3
b) nadwyżka z tyt. podatku dochodowego	6	
c) nadwyżka z tyt. podatku VAT	113	94
Należności z tyt. podatków netto, razem	122	97

8.3

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
a) VAT do rozliczenia w następnym okresie	375	464
b) rozrachunki z pracownikami	164	70
c) rozrachunki z tyt. płatności kartami płatniczymi	7	5
d) rozliczenie inwentaryzacji	9	
e) zapłacone kaucje	203	137
f) należny zwrot kosztów sądowych		
g) pozostałe	9	34
h) należności z tyt. dostaw i usług fakturowane w następnym okresie		
i) rozrachunki z tyt. N-telewizji		63
Pozostałe należności krótkoterminowe netto, razem	842	773
Odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. zaliczek od pracowników	12	3
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	854	776

8.4

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	1 612	1 915
b) zwiększenia (z tytułu)	273	527
- utworzenie	583	527
-		
-		
c) zmniejszenie z (tytułu)	786	830
- spłata należności	206	173
- wykorzystanie odpisu na należności	580	657
-		
Stan odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe na koniec okresu	1 409	1 612

8.5

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	24 704	22 560
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	
b1. jednostka/waluta/.....	0	
tys. zł	0	
Należności krótkoterminowe, razem	24 704	22 560

8.6

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) od jednostek powiązanych- O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	9	15
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	15	2
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	24	17
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	24	17

8.7

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) od pozostałych jednostek- O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	10535	7 493
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	33	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	
e) powyżej 1 roku		
f) należności przeterminowane	3405	3 412
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (brutto)	13981	10 905
g) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług (wielkość ujemna)	-1087	- 1 609
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, razem (netto)	12894	9 296

8.8

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG od powiązanych jednostek, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	3	2
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12	
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		

e) powyżej 1 roku		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	15	2
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)		
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	15	2

8.9

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG od pozostałych jednostek, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	1 183	967
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	558	1 120
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	241	266
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 037	246
e) powyżej 1 roku	1 272	1 354
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (brutto)	4 291	3 953
f) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw robót i usług, przeterminowane (wielkość ujemna)	-1 397	- 1 609
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 894	2 344

Nota Nr 9

Inne aktywa finansowe stanowi udzielona pożyczka jednostce stowarzyszonej. Wartość udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31.12.2011 roku wynosi 229 tys. zł.

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe	229	83
- jednostkom stowarzyszonym	229	
- pozostałym jednostkom		83
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	229	83

Nota nr 10

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

10.1

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne w kasach	201	102
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 742	1 893
c) inne środki pieniężne	36	33

w tym: środki pieniężne w drodze	27	33
naliczone odsetki od krótkoterminowej lokaty bankowej	4	
Środki pieniężne, razem	8 980	2 028

Nota Nr 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	106	111
- koszty ubezpieczeń majątkowych	48	57
- czynsze + media	44	22
- abonamenty i aktualizacje		7
- prowizja od gwarancji		7
- pozostałe	11	18

Nota Nr 12

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

KAPITAŁ AKCYJNY	Wartość nominalna jednej akcji =0,20 zł					
	Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w zł)	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
	seria A	akcje zwykłe		500 000	01.06.2006	01.01.2006
	seria B	akcje zwykłe		281 250	19.01.2007	01.01.2006
	seria B (umorzenie akcji)			- 31 599	26.05.2010	
Liczba akcji razem				3 748 255		
Kapitał akcyjny razem (w zł)				749 651		

Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki dominującej - w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - na dzień 31.12.2011 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	ilość akcji	wartość w zł
Krzysztof Stepokura	1 131 182	226 236,40
Jacek Foltarz	1 044 461	208 892,20
Allianz TFO	268 205	53 641,00
PKO TFI	208 674	41 734,80
pozostali	1 095 733	219 146,60
RAZEM:	3 748 255	749 651,00

Nota Nr 13**Akcje własne Jednostki Dominującej**

AKCJE WŁASNE	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu		- 1 502
a) akcje zakupione w ciągu okresu		
b) akcje sprzedane w ciągu okresu		
c) akcje umorzone w ciągu okresu		- 1 502
Stan na koniec okresu	0	0

Zgodnie z Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej „EUROTEL” S.A. z dnia 20 listopada 2008 roku w sprawie nabywania akcji własnych, WZA upoważniło Zarząd Spółki do zakupu akcji własnych na warunkach i w trybie określonym w uchwale. W roku obrotowym 2010 r. Jednostka Dominująca „EUROTEL” S.A. dokonała umorzenia akcji własnych w ilości 157.995 szt (stanowiących 4,04% kapitału zakładowego i dających prawo do 157 995 głosów tj. 4,04 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki), co spowodowało zmniejszenie kapitału akcyjnego w roku obrotowym 2010 o kwotę 31.599,00 zł.

Nota Nr 14**Kapitał zapasowy**

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2011	31.12.2010
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 743	18 743
b) utworzony ustawowo		
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny	9 668	8 889
Kapitał zapasowy, razem	28 411	27 632

Kapitał zapasowy jest tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną. Ponadto kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów zysków generowanych przez jednostkę w latach poprzednich. Wartość kapitału zapasowego wzrosła w 2011 roku z tytułu podziału zysku za 2010 rok w kwocie 779 tys. zł

Nota Nr 15**Zyski zatrzymane**

ZYSKI ZATRZYMANE	31.12.2011	31.12.2010
a) zyski zatrzymane (zmiana zasad rachunkowości - przejście na MSR/MSSF)		
b) zysk za lata ubiegłe Jednostki Zależnej przypadający Jednostce Dominującej	770	110
Zyski zatrzymane jedn. zależnej przypadające jedn. dominującej	770	110

Nota Nr 16

Udziały niekontrolujące

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	31.12.2011	31.12.2010
a) zyski mniejszości za rok obrotowy	448	282
b) kapitał mniejszości	332	50
Udziały niekontrolujące, razem	780	332

Nota Nr 17

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	31.12.2011	31.12.2010
- Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	239	325
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	22
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	264	249
- Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	36	35
- Rezerwa na premie	291	93
- Rezerwa na koszty zakupu mediów	25	
- Rezerwa na wycenę aktywów	6	
- Rezerwa na koszty pośrednictwa	21	
Rezerwy na zobowiązania, razem	901	724

Nota Nr 18

Rezerwa na podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	325	91
- zwiększenie	172	285
- zmniejszenie	258	51
- stan na koniec okresu	239	325

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	22	10
- zwiększenie		22
- zmniejszenie	3	10
- stan na koniec okresu	19	22

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	249	258
- zwiększenie	261	244
- zmniejszenie	246	253
- stan na koniec okresu	264	249

Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	35	26
- zwiększenie	36	35
- zmniejszenie	35	26
- stan na koniec okresu	36	35

Rezerwa na premie	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	93	73
- zwiększenie	291	93
- zmniejszenie	93	73
- stan na koniec okresu	291	93

Rezerwa na sprawę objętą postępowaniem sądowym	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	0	30
- zwiększenie		0
- zmniejszenie		30
- stan na koniec okresu	0	0

Rezerwa na wycenę aktywów	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	0	0
- zwiększenie	6	
- zmniejszenie		
- stan na koniec okresu	6	0

Rezerwa na pozostałe koszty	31.12.2011	31.12.2010
- stan na początek okresu	0	0
- zwiększenie	46	
- zmniejszenie		
- stan na koniec okresu	46	0

Nota Nr 19

Zobowiązania długoterminowe

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec pozostałych jednostek	82	134

- kredyty i pożyczki		
- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego	69	131
- otrzymane kaucje do umowy	13	3
-		
Zobowiązania długoterminowe, razem	82	134

19.1

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2011	31.12.2010
a) powyżej 1 roku do 3 lat	82	131
b) powyżej 3 do 5 lat		
c) powyżej 5 lat		3
Zobowiązania długoterminowe, razem	82	134

19.2

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	82	134
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/..... tys. zł		
b2. jednostka/waluta/..... tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	82	134

Nota Nr 20

Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych		
b) wobec jednostek współzależnych		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
d) wobec znaczącego inwestora		
e) wobec jednostki dominującej		
f) wobec jednostek powiązanych	3	-
- z tytułu dywidendy		
- z tytułu dostaw i usług	3	
f) wobec pozostałych jednostek	26 936	18 401
- kredyty i pożyczki, w tym:		458
długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe	179	160
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	24 932	15 887
- do 12 m-cy	19 606	10 042
- zobowiązania fakturowane w następnych okresach	5 326	5 845
- zaliczki otrzymane na dostawy	11	
- zobowiązania wekslowe		
-zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 297	1 287
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	298	334
- inne	219	275
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 939	18 401

20.1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	26 897	18 401
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta Euro 10 tys		
tys. zł	42	
b2. pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	26 939	18 401

20.2 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek Grupy Kapitałowej Eurotel

Zobowiązania Jednostki Dominującej

- kredyt w r-ku bieżącym, nieodnawialny, zaciągnięty w Banku Millenium SA.

okres kredytowania do dnia 22.06.2012r.

limit kredytu 5.000.000,00 zł

Celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności

Oprocentowanie kredytu: suma stawki zmiennej referencyjnej (WIBOR 1M) i marży banku

Kredytobiorca zobowiązany jest do zapewnienia pochodzących z działalności gospodarczej wpływów na rachunek rozliczeniowy w Banku bezpośrednio od kontrahentów lub wpłat gotówkowych w wysokości nie mniejszej niż 85% przychodów netto ze sprzedaży kredytobiorcy.

Na dzień 31.12.2011 r. wykorzystanie kredytu wynosi 0,00 zł.

Zobowiązania Jednostki Zależnej

- kredyt w r-ku bieżącym, zaciągnięty w Deutsche Bank PBC SA

Okres kredytowania do dnia 29.06.2012 r.

Limit kredytu 1.800.000,00 zł

Oprocentowanie kredytu: suma stawki zmiennej referencyjnej (WIBOR 1M) i marży banku

Celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności

Na dzień 31.12.2010r. wykorzystanie kredytu wynosi 0,00 zł

Zabezpieczeniem wierzytelności jest weksel własny In blanco Emitenta wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie właściwych przepisów Prawa Bankowego oraz przystąpienie do długu Eurotel SA

20.3

ZOBOWIĄZANIA PUBLICZNO-PRAWNE	31.12.2011	31.12.2010
a) podatek dochodowy od osób prawnych	372	507
b) podatek dochodowy od osób fizycznych	111	119
c) podatek VAT	408	224
d) zobowiązania wobec ZUS	385	418
e) składki na PFRON	21	19
f) podatek od dywidendy		
Zobowiązania publiczno-prawne, razem	1 297	1 287

20.4

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. WYNAGRODZEŃ	31.12.2011	31.12.2010
- zobowiązania z tyt. umowy o pracę	236	282
- zobowiązania z tyt. umów cywilno-prawnych	62	52
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń, razem	298	334

20.5

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) rozrachunki z pracownikami z tyt. zaliczek	16	23
b) zobowiązania wobec pracowników z tytułu ZFŚS	317	268
c) zobowiązania z tyt. przyjmowanych opłat	126	29
e) zobowiązanie z tyt. świadczeń dla pracowników Przedstawicieli	27	
f) ubezpieczenie grupowe pracowników	9	
g) otrzymane kaucje	11	37
hi) pozostałe	10	43

i) rozrachunki z tyt. wpłat na telewizję N		69
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe brutto, razem	515	469
minus aktywa ZFŚS	296	194
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe netto, razem	219	275

20.6

Zobowiązania z tytułu ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1997 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z stanowi, że ZFŚS tworzą pracodawcy, u których zatrudnienie przekracza 20 etatów. Jednostka Dominująca tworzy taki Fundusz i dokonuje okresowych odpisów w koszty działalności zgodnie z ustawą. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej jednostki.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym Funduszu oraz inne aktywa są kompensowane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej ze zobowiązaniami wobec funduszu.

Nota Nr 21**Rozliczenia międzyokresowe**

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2011	31.12.2010
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów		18
- długoterminowe		
- krótkoterminowe		18
Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem	-	18

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota nr 22

Przychody z działalności operacyjnej

22.1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
- usługi pośrednictwa sprzedaży usług telekomunikacyjnych	59 368	55 627
- usługi pośrednictwa sprzedaży usług telewizji satelitarnej	1 344	1 184
- pozostałe usługi	7 691	8 228
W tym, od jednostek powiązanych	6	16
-sprzedaż usług pozostałych	6	16
-		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	68 403	65 039

22.2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	68 403	65 039
b) eksport		
w tym od jednostek powiązanych	6	16
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	68 403	65 039

22.3

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2011	31.12.2010
- Towary handlowe - telefony, akcesoria	32 268	32 561
- doładowania	11 409	13 794
- pozostałe	1 396	2 540
w tym od jednostek powiązanych	52	8
- Towary handlowe - telefony, akcesoria	52	8
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	45 073	48 895

22.4

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	45 073	48 416
b) eksport		479
w tym od jednostek powiązanych (kraj)	52	8
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	45 073	48 895

Nota Nr 23

Koszty działalności operacyjnej

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2011	31.12.2010
a) zużycie materiałów i energii	1 341	1 172
b) usługi obce	45 226	45 432
c) podatki i opłaty	288	249
d) wynagrodzenia	9 319	8 456
e) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 825	1 779
f) amortyzacja	825	476
g) pozostałe	318	293
Koszty według rodzaju, razem	59 143	57 857
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	-	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 19 400	- 17 240
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 6 400	- 5 946
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (wielkość ujemna)	- 33 343	- 34 671

Nota Nr 24

Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2011	31.12.2010
a) zysk ze zbycia aktywów trwałych		667
c) rozwiązane odpisy aktualizujące, w tym:	206	173
- zapłata należności	206	173
- urlopy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe		
d) pozostałe, w tym:	530	585
- spisane zobowiązania	38	99
- korekta kosztów prowizji	10	
- likwidacja środków trwałych	2	
- należne kary umowne	183	317
- otrzymana nagroda	53	
- uzyskane odszkodowania	125	49
- pozostałe	4	21
- spłata spisanej należności	37	
- zwrot kosztów sądowych	76	92
- nadwyżki inwentaryzacyjne	4	7
Pozostałe przychody operacyjne, razem	736	1 425

Nota Nr 25

Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2011	31.12.2010
a) strata na zbyciu składników majątku trwałego	203	75
b) korekty wartości		
c) wartość nieumorzonych ŚT		
d) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 220	527
- odpis aktualizujący wartości niematerialne	502	
- odpis aktualizujący należności	639	527
- odpis aktualizujący aktywa trwałe	79	
- pozostałe		
e) pozostałe, w tym:	668	504
- szkody w środkach trwałych	58	42
- likwidacja towaru (kradzież)	48	115
- likwidacja środków trwałych		
- kary umowne	170	120
- koszty sądowe, komornicze, windykacja	56	59
- koszty związane z funkcjonowaniem spółki na GPW	67	64
- straty towaru w transporcie	5	
- spisane należności	24	8
- różnice inwentaryzacyjne	4	
- nagrody wydane w konkursach		77
- pozostałe	7	19
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 888	1106

Nota Nr 26

Przychody finansowe

26.1

PRZYCHODY FINANSOWE z tytułu odsetek	31.12.2011	31.12.2010
a. z tytułu udzielonych pożyczek	1	7
- od jednostek stowarzyszonych	1	
- od jednostek zależnych		
- od jedn.współzależnych		
- od pozostałych jednostek		7
b. pozostałe odsetki	293	114
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od jedn.współzależnych		
- od pozostałych jednostek	293	114
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	294	121

26.2

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
e) dodatnie różnice kursowe		0
- niezrealizowane		
- zrealizowane		
f) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		0
-		
g) pozostałe, w tym:		0
Pozostałe przychody finansowe, razem	-	0

Nota Nr 27

Koszty finansowe

27.1

KOSZTY FINANSOWE z tytułu odsetek	31.12.2011	31.12.2010
a. od kredytów i pożyczek		13
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od jedn. współzależnych		
- od pozostałych jednostek		13
b. pozostałe odsetki	69	50
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od jedn. współzależnych		
- od pozostałych jednostek, w tym:	69	3
- odsetki od leasingu		42
- odsetki budżetowe	12	8
Koszty finansowe z tytułu odsetek	69	63

27.2

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2011	31.12.2010
e) ujemne różnice kursowe, w tym:		0
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
f) pozostałe		
g) pozostałe koszty finansowe, w tym:	35	52
- prowizja od udzielonych gwarancji bankowych	35	32
- prow. uruchom linii kredytowej		20
-		
Koszty finansowe, razem	35	52

Nota 28

Podatek dochodowy

28.1

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk brutto	9 628	8 634
2. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania (według tytułów)	1 369	-199
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	- 520	-1 034
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	152	78
- koszty trwale nie będące kosztem uzyskania przychodów	1 293	1 148
- koszty przejściowe nie będące kosztem uzyskania przychodów	1 735	955
- bilansowe zmniejszenie kosztów	- 296	-544
- koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	- 995	-802
Podstawa opodatkowania	10 997	8 435
- odliczenia od dochodu	-	348
Podstawa opodatkowania po odliczeniach	10 997	8 087
Podatek dochodowy według skali (19%)	2 089	1 537

28.2

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan na początek okresu	282	175
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	282	175
- strata z lat ubiegłych		67
- rezerwa na urlopy niewykorzystane	90	48
- niezapłacone wynagrodzenia	60	27
- niezapłacone składki ZUS	24	8
- rezerwa na świadczenia emerytalne	6	2
- odpisy aktualizujące należności		3
- odpisy aktualizujące zapasy	80	9
- inne koszty	22	11

b) odniesione na kapitał własny		0
c) odniesione na wartość firmy		0
2. Zwiększenia	305	282
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	305	282
- odpisy aktualizujące zapasy	23	80
- odpisy aktualizujące należności	48	
- rezerwa na świadczenia emerytalne	4	6
- rezerwa na urlopy niewykorzystane	49	90
- niezapłacone składki ZUS	9	24
- niezapłacone wynagrodzenia	78	60
- odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości niematerialnych	34	
- odpis aktualizujący środki trwałe	15	
- rezerwa na kary umowne - rozwiązanie umów najmu	25	
- rezerwa na inne koszty	19	22
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
3. Zmniejszenia	282	175
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	282	175
- straty z lat ubiegłych		67
- rezerwa na świadczenia emerytalne	6	2
- rezerwa na niewykorzystane urlopy wyp.	90	48
- niezapłacone wynagrodzenia	60	27
- niezapłacone składki ZUS	24	8
- odpisy aktualizujące należności		3
- odpisy aktualizujące zapasy	80	9
- inne koszty	21	11
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
4. Stan na koniec okresu	305	282
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	305	282
- odpisy aktualizujące zapasy	23	80
- odpisy aktualizujące należności	48	
- rezerwa na świadczenia emerytalne	4	6
- rezerwa na urlopy niewykorzystane	49	90
- niezapłacone składki ZUS		24
- niezapłacone wynagrodzenia	78	60
- odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości niematerialnych	43	
- odpis aktualizujący środki trwałe	15	
- rezerwa na kary umowne - rozwiązanie umów najmu	25	
- rezerwa na inne koszty	20	22
b) odniesione na kapitał własny		0
c) odniesione na wartość firmy		0

28.3

ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2011	31.12.2010
1. Stan na początek okresu	325	91
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	325	91
- odsetki od lokat		1
- naliczone noty z tytułu odstąpienia od umów	91	47
- odsetki od pożyczek	13	
- zwrot kosztów sądowych	4	
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	103	
- wartość firmy	23	
- różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku		43
- rezerwa na inne koszty	2	
b) odniesione na kapitał własny		0
c) odniesione na wartość firmy		0
2. Zwiększenia	172	285
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	172	285
- naliczone noty z tytułu odstąpienia od umów	17	105
- naliczone odsetki od pożyczek i należności	28	13
- zwrot kosztów sądowych	11	4
- rezerwa na świadczenia emerytalne		
- rezerwa na urlopy niewykorzystane		
- niezapłacone składki ZUS		
- niezapłacone wynagrodzenia		
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	56	103
- różnica między wart. bilansową i podatkową majątku trwałego	56	58
- rezerwa na inne koszty	4	2
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy		
3. Zmniejszenia	258	51
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	258	51
- zrealizowane odsetki od obligacji		
- zrealizowane odsetki od lokat		2
- otrzymane kary umowne		47
- naliczone noty z tytułu odstąpienia od umów	91	
- odsetki od pożyczek	13	
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	103	
- różnica wartości bilansowej i podatkowej majątku	31	2
- zwrot kosztów sądowych	4	
- rezerwa na inne koszty	16	
b) odniesione na kapitał własny		
c) odniesione na wartość firmy	-	
4. Stan na koniec okresu	239	325
a) odniesione na wynik finansowy, z tytułu:	239	325
- odsetki od pożyczek	28	13
- naliczone kary umowne z tytułu odstąpienia od umów	17	104
- zwrot kosztów sądowych	11	4
- rezerwa na urlopy niewykorzystane		
- niezapłacone składki ZUS		

- niezapłacone wynagrodzenia		
- bilansowe zmniejszenie kosztów prowizji	56	103
- różnica między wart. bilansową i podatkowej majątku trwałego	123	99
- rezerwa na inne koszty	4	2
b) odniesione na kapitał własny	0	0
c) odniesione na wartość firmy	0	0

Nota Nr 29**Zysk netto przypadający na jedną akcję**

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Spółki Dominującej (w tys. zł)	7 201	6 687
Liczba akcji na koniec okresu	3 748 255	3 748 255
Zysk netto na jeden udział (w zł)	1,92	1,78
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	3 748 255	3 811 020
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	1,92	1,75

Nota Nr 30**Wartość księgowa jednej akcji Spółki Dominującej**

WARTOŚĆ KSIĘGOWA JEDNEJ AKCJI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa- przypad. Akcjonariuszom Spółki Dominującej(w tys. zł)	37 132	35 179
liczba akcji (w szt)	3 748 255	3 748 255
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,91	9,39
Średnia ważona ilość akcji (w szt)	3 748 255	3 811 020
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	9,91	9,23

Zasady wyliczenia średniej ważonej liczby akcji Spółki Dominującej

Początek podokresu	Koniec Podokresu	udział podokresu do roku	liczba akcji wyst. w danym podokresie	średnia ważona liczba akcji
2011.01.01	2011.12.31	365/365	3 748 255	3 748 255
Średnia ważona ilość akcji zwykłych w okresie 01.01.-31.12.2011r.				3 748 255

Początek podokresu	Koniec Podokresu	udział podokresu do roku	liczba akcji wyst. w danym podokresie	średnia ważona liczba akcji
2010.01.01	2010.05.25	145/365	3 906 250	1 551 798
2010.05.26	2010.12.31	220/365	3 748 255	2 259 222
Średnia ważona ilość akcji zwykłych w okresie 01.01.-31.12.2010r.				3 811 020

Ilość akcji na dzień 31.12.2010 roku wynosi 3.748.255 sztuk

Nota Nr 31

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyjaśnienia do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej:

Na wartość pozycji „Inne korekty” w kwocie (+) 588 tys. zł składają się:

- 7 tys. zł zapłacona prowizja przeniesiona do działalności finansowej
- 79 tys. zł odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe
- 502 tys. zł odpis aktualizujący wartości niematerialne

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wynosi (+) 8.486 tys zł a w sprawozdaniu z przepływów wynosi (+) 9.121 tys zł. Różnica w kwocie (+) 635 tys zł składa się z:

- a/ (+) 43 tys zł przeniesienie stanu zobowiązań z tyt. leasingu finansowego do działalności finansowej i inwestycyjnej;
- b/ (+) 134 tys zł korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego Grupy;
- c/ (+) 458 tys zł przeniesienie zmiany stanu zobowiązań z tytułu płatności kredytu do działalności finansowej;

Bilansowa zmiana stanu należności została skorygowana o zmianę stanu należności z tytułu nadpłaty podatku dochodowego Jednostki Dominującej (+) 6 tys zł.

Nota 32

Informacje na temat podmiotów powiązanych

Transakcje między spółką dominującą a spółką zależną podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej notcie.

Transakcje te zostały ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej „EUROTEL” S.A.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacja o instrumentach finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2011	2010	2011	2010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24 704	22 560	24 704	22 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 980	2 028	8 980	2 028
Należności z tytułu pożyczek	229	83	229	83

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2011	2010	2011	2010
Zobowiązania długoterminowe	82	134	82	134
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26 939	18 401	26 939	18 401

2. Dane o pozycjach pozabilansowych w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r. dot. gwarancji bankowych:

a/ Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej:

		w PLN	w EURO
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali	295 982,59	
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umów najmu lokali		102 675,62
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej	1 330 000,00	
Bank Millennium	Zobowiązania wynikające z umowy dotyczącej Kart Flotowych	18 000,00	
	Razem :	1 643 982,59	102 675,62

b/ Zobowiązania warunkowe Jednostki Zależnej:

w PLN

Deutsche Bank PBC SA	Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej – zabezpieczenie – dot. należytego wykonania porozumienia dot. remodelingu sieci Viamind	180 000,00	30.06.2012
Deutsche Bank PBC SA	Zobowiązania wynikające z należytego wykonania Umowy Agencyjnej –dot. zabezpieczenie limitu kupieckiego	1 200 000,00	30.06.2012
	Razem:	1 380 000,00	

3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie występują.

4. Informacja o przychodach , kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie objętym sprawozdaniem nie zaniechano prowadzenia działalności.

5. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtuje się następująco:

stan na dzień :	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
zatrudnienie ogółem, z tego:	268	256
konsultanci-sprzedawcy	204	193
pracownicy administracji	64	63

6. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej Eurotel S.A. oraz informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń

Wynagrodzenia brutto za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011r. wyniosły 9.319 tys. zł

z czego:

ZARZĄDY SPÓŁEK

(dane w zł)

Stepokura Krzysztof	356 464,48
Basiński Tomasz	337 764,43
Wietrzyński Marek	144 000,00
Cieślukowski Tomasz	144 000,00

RADA NADZORCZA Jednostki Dominującej

(dane w zł)

Płachta Krzysztof	12 000,00
Foltarz Jacek	12 000,00
Kostrzewski Paweł	12 000,00
Parnowski Krzysztof	12 000,00
Struk Jacek	12 000,00

RADA NADZORCZA Jednostki zależnej
nie pobiera wynagrodzenia.

Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń

- Nie występują

7. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują

8. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły

9. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Nie występują

10. Korekty inflacyjne

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie podlegało korekcie inflacyjnej.

11. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Eurotel S.A. dokonała zmian prezentacyjnych dotyczących następujących pozycji:

- prezentacji należności i zobowiązań z tyt. otrzymanych i zapłaconych kaucji z długoterminowych do krótkoterminowych;
- Rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia
- Rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapas magazynowy
- przekwalifikowanie części kosztów operacyjnych z kosztów zarządu do kosztów sprzedaży;

1. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej

- dokonano zmiany prezentacji należności z tyt. zapłaconych kaucji z należności długoterminowych do należności krótkoterminowych;
- dokonano zmiany prezentacji zobowiązań niezafakturowanych na dzień bilansowy kosztów z krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych do zobowiązań krótkoterminowych;
- dokonano zmiany prezentacji zobowiązań z tyt. otrzymanych kaucji z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych;

Wpływ wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe za 2010 rok przedstawia poniższa tabela:

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres 12 m-cy zakończony 31.12.2010 r.

AKTYWA	2010.12.31	korekta	2010.12.31
Aktywa trwałe	26 228	-77	26 151
Wartość firmy jednostek zależnych	3 034		3 034
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	19 784		19 784
* wartość firmy	18 480		18 480
Rzeczowe aktywa trwałe	2 994		2 994
Należności długoterminowe	134	-77	57
Inwestycje długoterminowe	0		0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	282		282
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	282		282
Inne rozliczenia międzyokresowe	0		0
Aktywa obrotowe	28 560	77	28 637
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			0
Zapasy	3 855		3 855
Należności krótkoterminowe	22 483	77	22 560
Należności handlowe	21 690		21 690
Należności z tyt. podatków	97		97
Pozostałe należności	696	77	773
Aktywa finansowe	83		83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 028		2 028
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111		111
AKTYWA, razem	54 788	0	54 788

PASYWA	2010.12.31	korekta	2010.12.31
Kapitał własny ogółem	35 511		35 511
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	35 179		35 179
Kapitał akcyjny	750		750
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) Jednostki Dominującej			-
Kapitał zapasowy Jednostki Dominującej	27 632		27 632
Kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej			-
Zyski zatrzymane przypadające jednostce Dominującej	110		110
Zysk (strata) netto Jednostki Dominującej	6 687		6 687
Udziały niekontrolujące	332		332
Zysk (strata) netto przypadający udziałowcom niekontrolującym	282		282
Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	50		50
ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania	19 277		19 277
Rezerwy na zobowiązania	724		724
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	325		325
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22		22
Pozostałe rezerwy	377		377
Zobowiązania długoterminowe	146	-12	134
Zobowiązania krótkoterminowe	12 689	5712	18 401
zobowiązania handlowe	10 042	5845	15 887
zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	1 287		1 287
zobowiązania z tyt. kredytów	458		458
pozostałe zobowiązania	902	-133	769
Inne rozliczenia międzyokresowe	5 718	- 5 700	18
- długoterminowe			-
- krótkoterminowe	5 718	-5700	18
PASYWA, razem	54 788	0	54 788

2. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów

- dokonano zmiany kwalifikacji przychodów z tyt. rozwiązanych rezerw na wynagrodzenia oraz rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe z pozostałych przychodów operacyjnych do kosztów działalności operacyjnej (zmniejszenie 355 tys zł) – w celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2010 rok,
- dokonano zmiany kwalifikacji przychodów z tyt. rozwiązania odpisu z aktualizacji zapasu magazynowego z pozostałych przychodów operacyjnych do wartości sprzedanych towarów i materiałów (zmniejszenie 111 tys zł)– w celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2010 rok,
- dokonano zmiany kwalifikacji kosztów pionu sprzedaży, które pierwotnie prezentowano w kosztach zarządu (zmniejszenie kosztów zarządu o wartość 1.165 tys zł - w celu zapewnienia porównywalności, przekształcono odpowiednie dane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2010 rok,

Wpływ wyżej wymienionych zmian na sprawozdanie finansowe za 2010 rok przedstawia poniższa tabela:

**Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres
1.01.2010 do 31.12.2010 roku**

	Wyszczególnienie	przed korektą		po korekcie	
		01.01.2010 - 31.12.2010 r.	Korekta	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	113 934	0	113 934	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 039	0	65 039	
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	48 895	0	48 895	
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	82 550	0	82 550	
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	34 671	0	34 671	
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 879	-111	47 768	
C.	ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	31 384	0	31 384	
D.	Koszty sprzedaży	16 195	1045	17 240	
E.	Koszty ogólnego zarządu	7 346	-1400	5 946	
F.	Pozostałe przychody	1 891	-466	1 425	
G.	Pozostałe koszty	1 106	0	1 106	
H.	ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)	8 628	0	8 628	
I.	Przychody finansowe	121	0	121	
J.	Koszty finansowe	115	0	115	
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)	8 634	0	8 634	
L.	Podatek dochodowy	1 665	0	1 665	
Ł.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	
M.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)	6969	0	6 969	

Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
(z działalności operacyjnej)
Za okres 01.01.2010-31.12.2010

Wyszczególnienie	przed korektą		po korekcie	
	01.01.2010-31.12.2010	korekta	01.01.2010-31.12.2010	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	6 687		6 687	
Korekty razem	-5 154		-5 154	
Zyski udziałowców mniejszościowych	282		282	
Amortyzacja	476		476	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			0	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	47		47	
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-592		-592	
Zmiana stanu rezerw	236		236	
Zmiana stanu zapasów	-691		-691	
Zmiana stanu należności, w tym aktywów finansowych	-5 419		-5 419	
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	627	-470	157	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-502	470	-32	
Podatek dochodowy bieżący	1 537		1 537	
Podatek dochodowy zapłacony	-1 175		-1 175	
Inne korekty	20		20	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	1 533	0	1 533	

12. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe w sposób kompletny zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Zmiany danych porównawczych przedstawione w punkcie 11) nie miały wpływu na sytuację majątkową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność Grupy Kapitałowej.

13. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów podstawowych.

14. Kontynuacja działalności

Grupa Kapitałowa zamierza kontynuować swoją działalność w okresie co najmniej 12 m-cy.

15. Skutki jakie spowodowałyby zastosowanie do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy

16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na różne ryzyka finansowe: ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko walutowe i cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalnie niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy EUROTEL S.A. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco ustala zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą konkretnych dziedzin.

Główne obszary ryzyka występujące w działalności Grupy Kapitałowej można podzielić na ryzyko zewnętrzne i wewnętrzne. **Ryzyko wewnętrzne**, to przede wszystkim ryzyko kredytowe (kredyt kupiecki) związane ze współpracą z partnerami tworzącymi sieć sprzedaży. Spółki Grupy Kapitałowej zabezpieczają się przed tym ryzykiem otrzymując od kontrahentów zabezpieczenia w formie weksli lub innych instrumentów (gwarancje).

Ryzyko zewnętrzne to ryzyko związane ze zwiększonym nasyceniem rynku użytkownikami telefonów komórkowych oraz konkurencją związaną z pojawieniem się nowych operatorów branży łączności mobilnej, którzy coraz bardziej oddziałują na rynek. Powodować to może zmniejszenie wielkości sprzedaży, a skutkować będzie zmniejszeniem przychodów i zysków.

Istnieje również ryzyko zewnętrzne związane z uzależnieniem od jednego dostawcy, którym obecnie jest operator sieci T-Mobile jak i od jego oferty, która nie zawsze może być wystarczająco atrakcyjna dla rynku. Spółka Dominująca aktywnie wspomaga ofertę operatora wartością dodaną dla klienta oraz działaniami marketingowymi.

Ograniczenia dotyczące wielkości sieci, jak i uzależnienie od jednego dostawcy jest już częściowo niwelowane przez podpisanie z operatorem sieci aneksu do Umowy Agencyjnej, dającego prawo współpracy i rozwoju również w ramach sieci innych operatorów. Spółka Dominująca skorzystała z tego prawa przejmując sieć działającą w ramach operatora PLAY, tworząc Grupę Kapitałową.

Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursów walut

Przychody i koszty Grupy wyrażone są w walucie polskiej. Natomiast część kosztów z tytułu czynszów określana jest zwykle w EURO, która jest walutą najczęściej stosowaną w umowach najmu zwłaszcza w przypadku wynajmujących powierzchnie w galeriach handlowych. Istnieje element ryzyka związany z wahaniami kursu waluty, jednak należy zwrócić uwagę, że coraz większa ilość umów najmu przewalutowywana jest od pewnego czasu na złotego – również w przypadku salonów w galeriach. Dodatkowym elementem ograniczającym to ryzyko w przyszłości jest tendencja rynkowa do umacniania kursu złotego w dłuższej perspektywie czasu, a nawet zniknięcie tego czynnika po wejściu Polski do strefy Euro.

Ryzyko walutowe dotyczy salonów własnych, a ich udział w całości sieci sprzedaży wynosi tylko ok. 25%. Nawet przy założeniu że większość z nich jest wycieczana w walucie, wpływ tego czynnika nie powinien być znaczący dla wyniku całej sieci.

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko zmiany stopy procentowej wywołane zmianami rynkowych stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań z tytułu leasingu finansowego opartych o zmienną stopę procentową. Ze względu na niską wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego w bieżącym okresie ryzyko zmiany rynkowych stóp procentowych było nieznaczne. Wykorzystanie kredytu jest niewielkie w związku z czym czynnik ten nie miał dla Grupy większego znaczenia.

- Ryzyko cenowe

Ceny na produkty promocyjne i dotyczące oferty operatora, ustalane są ogólnie przez operatora sieci komórkowej. Ceny innych zakupowanych towarów mają niewielki udział procentowy w ogólnej masie zakupów.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy wszystkich transakcji sprzedaży, ale szczególnie związane jest z rozliczeniami z partnerami sieci, gdyż ostateczna wartość zadłużenia jest możliwa do określenia dopiero po pewnym czasie, co związane jest z rozliczeniami różnic w cenach telefonów. Spółki prowadzą bieżący monitoring sytuacji finansowej odbiorców, jak również starają się prognozować możliwe zadłużenia. Odbywa się to poprzez zarządzanie limitami kredytów kupieckich dla odbiorców oraz terminami płatności.

Zabezpieczenia rozliczeń stanowią dodatkowo weksle lub poręczenia osób fizycznych, czy też gwarancje bankowe w przypadku niektórych, większych podmiotów.

- Ryzyko utraty płynności

Kierownictwo Jednostki Dominującej monitoruje wykorzystanie i dostępność środków obrotowych Grupy Kapitałowej na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. W związku z dynamicznym charakterem prowadzonej działalności, obie Spółki zapewniają dodatkowo elastyczność swojego finansowania dzięki przyznanej linii kredytowej.

Zarządzanie kapitałem

Za posiadany kapitał Grupa uważa kapitał własny. Utrzymywany przez nią kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych oraz w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. Grupa kapitałowa Eurotel S.A. posiada wystarczającą ilość środków płynnych niezbędnych do terminowego regulowania zobowiązań. Ryzyko opóźnień w regulowaniu zobowiązań jest minimalne.

Polityka zarządzania kapitałem Grupy wynika z corocznie weryfikowanych założeń zasad postępowania w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Podstawowym kryterium doboru instrumentów finansowych oraz ich struktury jest bezpieczeństwo lokat, a w następnej kolejności ich rentowność z uwagi na fakt, że Grupa jest instytucją zaufania publicznego. Płynne środki finansowe Grupy są lokowane w instrumenty krótkoterminowe o wysokiej płynności (krótkoterminowe lokaty bankowe). Rezultaty zarządzania środkami finansowymi są na bieżąco raportowane Zarządowi Spółki dominującej.

17. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Grupę kapitałową stanowi Jednostka Dominująca „EUROTEL” S.A. oraz:

Jednostka zależna – Viamind Spółka z o.o. – konsolidacja metodą pełną;

Jednostka stowarzyszona – Media System Spółka z o.o. – wyłączenie z konsolidacji z uwagi na niską istotność.

18. Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

„EUROTEL” S.A. tworzy Grupę kapitałową począwszy od 8.10.2009 roku. Związane było to z przejściem większościowego pakietu 70% udziałów w Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 30 listopada 2011 roku Eurotel SA dokonała zakupu 528 udziałów spółki Media System Spółka z o.o., co stanowi 33% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 33% udziału w kapitale jednostki stowarzyszonej, który wynosi 160.000,00 zł

19. Stanowisko Zarządu Grupy Kapitałowej Eurotel S.A. odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd Jednostki Dominującej nie opublikował prognozy wyników, co wynika ze specyfiki działania, zależnej w dużej mierze od oferty operatora, na którą Emitent nie ma wpływu oraz od prowadzonych przez operatora działań dotyczących zmian systemu rozliczeń ze swoimi partnerami. Nie publikowanie prognoz wyników znajduje potwierdzenie również w praktyce gospodarczej innych spółek z branży.

20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 5% akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za 2011 r.:

LP	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% kapitału	% głosów na WZA
1	Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18%	30,18%
2	Jacek Foltarz	1 044 461	27,86%	27,86%
3	Allianz TFO	268 205	7,16%	7,16%
4	PKO TFI	208 674	5,57%	5,57%

21. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Nie nastąpiły takie zmiany

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące wg stanu na dzień przekazania raportu za 2011r.:

LP	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	% kapitału	% głosów na WZA
1	Krzysztof Stepokura	1 131 182	30,18%	30,18%
2	Jacek Foltarz	1 044 461	27,86%	27,86%
3	Tomasz Basiński	132 100	3,52%	3,52%
4	Paweł Kostrzewski	7 321	0,20%	0,20%

22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Z informacji posiadanych przez Zarząd „Eurotel” S.A. wynika, że Spółki Grupy nie są stroną w postępowaniach sądowych, arbitrażowych i administracyjnych opisanych w par. 87 ust. 7 pkt. 7 Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 r. których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły takie transakcje. Transakcje rynkowe z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

24. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub przez jednostkę przez niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Emitent w raportowanym okresie nie udzielał poręczeń kredytu ani pożyczki, ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Poręczenie jakie zostało udzielone w styczniu 2010 roku dla operatora PLAY w celu zabezpieczenie współpracy ze Spółką Zależną Viamind Sp. z o.o. jest na kwotę 1 mln zł (jeden milion zł), jest kontynuowane i było przedmiotem stosownego raportu bieżącego.

25. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

Z racji zakupu udziałów w MediaSystem Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy i konieczności wsparcia rozwoju tej spółki, możliwe jest zasilanie jej działalności i inwestycji rozwojowych poprzez udzielanie pożyczek do momentu osiągnięcia przez tą spółkę pewnego poziomu przychodów, pozwalającego na uzyskanie samodzielności dotyczącej pozyskiwania środków finansowych we własnym zakresie.

W 2011 roku zawarto aneks do umowy o obsługę finansową Eurotel SA z Bankiem Millennium SA. która dotyczy m.in. przyznania linii na gwarancje płatności dla kontrahentów (znaczący dostawcy oraz wynajmujący) oraz kredytu w rachunku bieżącym wysokości 5 mln zł (pięć milionów zł). Kredyt ten jest obecnie niewykorzystany, ale stanowi zabezpieczenie na wypadek zwiększonych potrzeb dotyczących np. konieczności zakupu towaru lub inwestycji. Eurotel SA posiada jeszcze większą zdolność kredytową niż obecnie przyznana na podstawie powyższego aneksu.

Viamind Sp. z o.o. posiada linię kredytową w DB SA potrzebną do obsługi bieżącej działalności i o podobnej strukturze jak w przypadku Eurotel SA – kredyt w rachunku bieżącym i linia gwarancyjna. Wysokość łączna wspomnianych linii wynosi 4,8 mln zł (cztery miliony osiemset tysięcy zł).

Eurotel SA posiada na lokatach w dniu sporządzenia niniejszego sprawozdania rocznego kwotę wysokości 6,8 mln zł (sześć milionów osiemset tysięcy zł), co pozwala na analizowanie możliwości wykorzystania części tych środków do wypłaty dywidendy, bądź inwestycji, bez konieczności wykorzystywania posiadanych instrumentów zewnętrznych.

Spółki Grupy zachowują płynność finansową i wywiązują się ze swoich zobowiązań, a Zarząd Jednostki Dominującej nie widzi zagrożeń z tym związanych również w najbliższym okresie czasu.

26. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę skonsolidowane wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ramach sieci operatora T-Mobile największe znaczenie dla wyników rocznych będzie miał proces recertyfikacji (ponowne autoryzowanie) salonów sprzedaży, polegający na analizie przez operatora ich efektywności i na tej podstawie, kwalifikujący je do zamknięcia lub przeniesienia. Proces ten ruszy od połowy roku i będzie trwał jakiś czas ze względu na uwarunkowania dotyczące np. umów najmu.

Optymalizowanie wielkości sieci sprzedaży prowadzone było w sieci Eurotel od kilku lat. Spowodowało ono zmniejszenie wielkości sieci, ale równocześnie pozwoliło na poprawę efektywności działania pozostałych salonów. W rezultacie mniejsza sieć była w stanie osiągnąć lepsze wyniki finansowe. Proponowane przez obecnie operatora rozwiązanie może jednak nie być optymalne z punktu widzenia Eurotel, gdyż salony o mniejszej efektywności, których operator nie będzie chciał utrzymywać, mogą być rentowne i ich zamknięcie spowodować może obniżenie osiąganych zysków przez Spółkę. Strategią w tym zakresie będzie więc utrzymanie jak największej ilości rentownych salonów.

W sieci Viamind działającej w ramach operatora PLAY pojawi się efekt związany z przejęciem od 1 marca 2012 roku sieci 24 salonów sprzedaży. Będzie to jednak efekt widoczny w praktyce od II kwartału. Wielkość wzrostu wyniku działalności tej spółki może po tej transakcji wynieść do 30% w skali roku.

W sieci terminali elektronicznych mimo, że działalność ta jest nadal rentowna, konieczne jest jej amortyzowanie (niezależnie od dokonanego na koniec roku odpisu aktualizującego wartość). Zarząd Eurotel SA analizuje możliwość innej formy prowadzenie tego działu np. poprzez wydzierżawienie go firmie zewnętrznej, czy też sprzedaż. W przypadku wyboru takich rozwiązań, należy się liczyć ze zmniejszeniem obrotów Spółki w skali roku. Poprawić się natomiast może ilość wolnych środków obrotowych.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 20 marca 2012 roku

Krzysztof Stepokura

Tomasz Basiński

.....

.....

Prezes Zarządu

V-ce Prezes Zarządu